

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk melihat bagaimana reaksi pasar saham ditunjukkan dengan pendapatan saham atas pengumuman perubahan peringkat obligasi yang dipublikasikan oleh PEFINDO sebagai suatu pengumuman.

Pada penelitian ini digunakan sampel yang bersifat *non-random*, yaitu dipilih dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Pada penelitian ini perusahaan yang memenuhi kriteria dan menjadi sampel yang digunakan sebanyak 64 perusahaan. Kriteria dalam penentuan sampel pada penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan yang menerbitkan obligasi dan mendapatkan peringkat obligasi dari PEFINDO yang diumumkan pada periode tahun 2008 hingga 2016, serta menerbitkan saham dan ditransaksikan di BEI pada periode 2008 hingga 2016. Kriteria lain adalah perusahaan tidak melakukan *corporate action* lain disekitar periode uji, yaitu selama sepuluh hari sebelum pengumuman peringkat, hari saat pengumuman peringkat, serta sepuluh hari setelah pengumuman peringkat. Hasil penelitian ini adalah terdapat reaksi pasar saham atas pengumuman peringkat obligasi pada hari ke delapan dan dua sebelum pengumuman resmi oleh PEFINDO, yang ditunjukkan oleh AAR dan CAAR yang signifikan. Terdapat tendensi pasar merespon positif pengumuman kenaikan peringkat obligasi dan merespon negatif pengumuman penurunan peringkat obligasi, yang ditunjukkan dengan CAAR yang naik. Hasil uji hipotesis menunjukkan tidak terdapat perbedaan reaksi pasar yang signifikan atas perusahaan yang peringkat obligasinya naik dengan perusahaan yang peringkat obligasinya turun, baik diukur dengan AAR maupun CAAR. Peristiwa pengumuman peringkat obligasi perusahaan tidak memiliki kandungan informasi yang cukup berarti untuk mempengaruhi kebijakan atau keputusan investasi investor dalam pasar saham.

Kata kunci: Peringkat obligasi, Pendapatan saham, AAR, CAAR.